

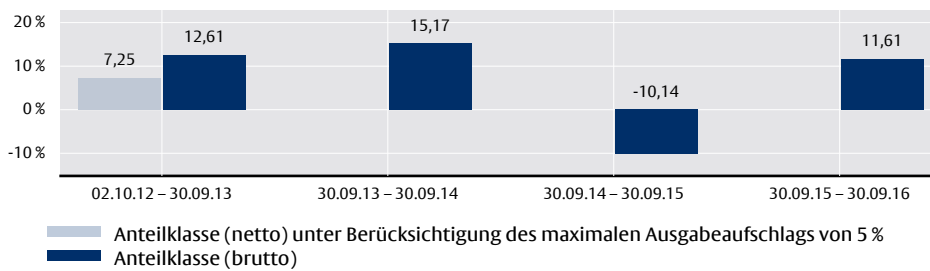


# Flossbach von Storch - Dividend - CHF - RT

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Dividend ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Im Fokus stehen Unternehmen erstklassiger Qualität, die über ein attraktives Dividendenprofil verfügen. Wichtig dabei ist nicht allein die Dividendenrendite, sondern vor allem Dividendensicherheit und -steigerungspotenzial. Bei der Auswahl der Einzeltitel stützt sich das Fondsmanagement auf das hauseigene Bewertungsmodell CaRat (Cashflow-Rating). Dabei werden die nachhaltig zu erwartenden Cashflows ins Verhältnis zum Gesamtwert des jeweiligen Unternehmens gesetzt. Auf diese Weise lässt sich ermitteln, ob ein Unternehmen an der Börse attraktiv bewertet ist – oder nicht. Die Anteilklasse wird gegen Währungsschwankungen gegenüber der Teilfondswährung abgesichert. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % direkt in Aktien investiert. Daneben kann der Fonds in Aktienzertifikate und Aktienindexzertifikate sowie Renten, Festgelder und Zielfonds investieren.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN CHF (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF SEIT 2. OKTOBER 2012 +30,07 % (BRUTTO, IN %)



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2016 YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage 02.10.12
Anteilklasse	-1,29 %	+1,21 %	+11,61 %	+15,51 %	+30,07 %

## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse	+11,58 %	+4,92 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.09.16

## ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Beispielhafte Modellrechnung (netto) unter Annahme eines max. Ausgabeaufschlags von 5 %: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

**Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilklasse des Teilfonds zu ermitteln.**

Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

**Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Kategorie: AKTIEN  
Angaben per 30. September 2016

DE AT LU | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

WKN	A1J4RK
ISIN	LU0831569370
Valorenummer	19578518
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	CHF - RT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	CHF
Auflagedatum	2. Oktober 2012
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	108,22 Mio. CHF
Rücknahmepreis	123,92 CHF
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolganlage	keine

## Kosten<sup>1</sup>

Laufende Kosten	1,70 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

## Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
6, Avenue Marie-Thérèse  
2132 Luxembourg, Luxemburg  
www.fvsinvest.lu

## Verwahrstelle / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg

<sup>1</sup> Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellungsvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Detaillierte Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.



# Flossbach von Storch - Dividend - CHF - RT

## TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1. MASTERCARD	5,40 %
2. MARATHON OIL	4,26 %
3. NOVO NORDISK B	3,58 %
4. NESTLE	3,21 %
5. VISA - CLASS A	3,15 %
6. CONOCOPHILLIPS	2,81 %
7. UNILEVER	2,68 %
8. PUBLICIS GROUPE	2,63 %
9. MICROSOFT	2,57 %
10. ABBOTT LABORATORIES	2,56 %
Summe	32,85 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.16

Derzeit befinden sich 46 Titel im Portfolio, davon 46 Aktien.

## WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG (IN %)

USD	58,38 %
EUR	21,30 %
GBP	6,25 %
CHF	5,42 %
DKK	3,61 %
HKD	2,52 %
CAD	2,12 %
JPY	0,39 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.16

## WEITERE FONDSDATEN

Kasse	1,97 %
-------	--------

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.16

## MONATSKOMMENTAR

Die großen Aktienindizes haben im September deutlicher geschwankt. Unter dem Strich beendeten sie den Berichtszeitraum jedoch in etwa auf dem Niveau des Vormonats. Für Diskussionen sorgten einmal mehr die großen Notenbanken: Während die US Fed und die EZB im Anschluss an ihre Sitzungen keine konkreten Maßnahmen verkündeten, gab die Bank of Japan bekannt, den Zins für zehnjährige Staatsanleihen dauerhaft bei null zementieren zu wollen – eine Einladung für die Politik, die Staatsschulden noch weiter hochzufahren. Belastend wirkten im Monatsverlauf die Sorgen um die Stabilität des europäischen Bankensystems. Die größten positiven Werttreiber waren Mastercard, Seagate und Tencent. Die Kurse aller drei Unternehmen entwickelten sich gut, ohne größere Nachrichten. Den größten negativen Wertbeitrag lieferte auch im September der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk. Über die Gründe haben wir bereits in unserem August-Monatskommentar berichtet. An den langfristigen, investimentrelevanten Thesen hat sich unseres Erachtens jedoch nichts geändert. Neu in das Portfolio aufgenommen haben wir den französischen Luxuskonzern Hermès. Hermès ist eine Ikone, unserer Ansicht nach eine der feinsten Firmen der Luxusbranche. Den Kursrücksetzer nach den Halbjahreszahlen haben wir für den Aufbau einer ersten Position genutzt.

## TOP 5 BRANCHEN (IN %)

1. Konsum nicht zykl.	20,58 %
2. Technologie	17,96 %
3. Pharma/Life Science	12,43 %
4. Energie	11,06 %
5. Banken/Finanzdienstleister	8,70 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.16

## MARKTKAPITALISIERUNG (IN %)

Small Cap (<2 Mrd€)	2,70 %
Mid Cap (2-10 Mrd€)	3,58 %
Large Cap (10-50 Mrd€)	34,98 %
Mega Cap (>50 Mrd€)	56,91 %
Kasse	1,97 %
Sonstiges (u.a. Derivate)	-0,14 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.16

## KENNZAHLEN

Ø Aktuelle Dividendenrendite	2,0 %
Ø Anzahl Jahre kontinuierlicher Dividendenzahlungen	30 Jahre
Ø Aktuelle Ausschüttungsquote vom Free Cashflow	39,2 %
Ø Dividendensteigerung der letzten 5 Jahre p.a.	15,4 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.16

Alle Angaben beziehen sich auf das Gesamtportfolio des Flossbach von Storch - Dividend. Die Kennzahlen zeigen den Durchschnitt, der sich im Portfolio befindenden, Einzeltitel. Die Angaben sind vor Steuern und Kosten. **Die historische Entwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung.**

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★

\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2019) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Information entstehen. Ratings bezogen auf den Vormonat.

Weitere Einzelheiten zum Morningstar Sterne-Rating sind zu finden unter:  
<http://www.morningstar.de/de/help/Methodolog y.aspx>

Stand: 30.09.16

## FONDSMANAGER



Ludwig Palm

- » Seit 2012 Portfolio Manager bei Flossbach von Storch
- » Investmentbanker bei Credit Suisse in London und Frankfurt; M&A und Unternehmensfinanzierung (2006 – 2012)
- » Studium des Bauingenieurwesens an der RWTH Aachen, dem Imperial College London und der ENPC Paris (2000 – 2006)





# Flossbach von Storch - Dividend - CHF - RT

## RECHTLICHER HINWEIS

**Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.**

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von Flossbach von Storch zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung von Flossbach von Storch wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen oder Aktien können Flossbach von Storch und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft/ Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bitte konsultieren Sie diesbezüglich Ihren Steuerberater.

**Die ausgegebenen Anteile/Aktien dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile/Aktien dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile/Aktien des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition des „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile/Aktien dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.**

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

**Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

© 2019 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: AKTIEN  
Angaben per 30. September 2016

DE AT LU | Seite 4 von 4

## KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

### Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Deutschland  
Telefon: +49.221.33.88-290  
E-Mail: [fonds@fvsag.com](mailto:fonds@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
("Erste Bank")  
Am Belvedere 1, 1100 Wien  
Österreich

### Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

Flossbach von Storch AG  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 217 37 35  
E-Mail: [funds.ch@fvsag.com](mailto:funds.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, 8001 Zürich  
Schweiz